

INTEGER.PL S.A.
KRAKÓW, UL. MALBORSKA 130

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2016

WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI INTEGER.PL S.A. ZA ROK OBROTOWY 2016.....	7
I. INFORMACJE OGÓLNE.....	7
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę.....	7
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	8
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	8
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	10
1. Ocena systemu rachunkowości	10
2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe	10
3. Uzasadnienie wydanej opinii	11
4. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	11
5. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki	12
IV. UWAGI KOŃCOWE	13

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2016

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
4. Rachunek przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2016

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej INTEGER.PL S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Integer.pl S.A. z siedzibą w Krakowie przy ulicy Malborskiej 130 (dalej „Spółka”), opublikowanego w dniu 25 kwietnia 2017 roku w wersji niezbadanej, na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność kierownika Spółki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania z zastrzeżeniem.

Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem

1. Wartość brutto krótkoterminowych należności handlowych (ujawnionych w nocie 17 w łącznej wartości 102.073 tys. złotych), obejmuje należności w kwocie 4.369 tys. złotych, co do których istnieją przesłanki utraty wartości, a na które nie utworzono odpisów aktualizujących. W stosunku do powyższych kwot nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających dowodów umożliwiających uzasadnienie braku ujęcia dodatkowych odpisów aktualizujących.
2. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Spółka błędnie wykazała (błąd pisarski) przepływy z działalności operacyjnej zawiązując kwotę sumy elementów składających się na te przepływy o 261.947 tys. złotych. Ponadto Spółka zakwalifikowała niektóre operacje do poszczególnych segmentów sprawozdania z przepływów pieniężnych (rodzajów przepływów), niezgodnie z ich charakterem i treścią. W szczególności Spółka nie dokonała odpowiednich eliminacji transakcji niepieniężnych oraz nieprawidłowo zakwalifikowała operacje związane z zaciągnięciem kredytów oraz płatnościami dotyczącymi kosztów odsetkowych i operacjami związanymi z instrumentami finansowymi. Uwzględnienie powyższej omyłki pisarskiej oraz prawidłowe ujęcie transakcji w odpowiednich rodzajach przepływów pieniężnych spowodowałoby zmniejszenie pozycji „Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej” o 348.372 tys. złotych - do poziomu 715 tys. złotych. Jednocześnie „Środki pieniężne netto wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną” byłyby o 76.313 tys. złotych wyższe, a „Środki pieniężne netto wykorzystywane w działalności finansowej” o 10.112 tys. złotych wyższe.
3. Badane przez nas sprawozdanie finansowe zostało opublikowane (jako niezbadane) w dniu 25 kwietnia 2017 roku, tj. przed datą niniejszej opinii. W konsekwencji sprawozdanie to nie zawiera ujawnień związanych ze zdarzeniami po dacie bilansu za okres od dnia 25 kwietnia 2017 roku do daty niniejszej opinii, w tym związanych z dodatkowymi zdarzeniami dotyczącymi faktów, założeń i ocen jakie Zarząd Spółki Dominującej ujawnił w nocie 3.1 „Kontynuacja działalności”.

Opinia z zastrzeżeniem o sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem, za wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii opisanej pkt. 1 oraz za wyjątkiem skutków korekt opisanych w pkt. 2-3 przedstawionych w Uzasadnieniu opinii z zastrzeżeniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,

- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Spółki.

Objaśnienie

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na informacje ujawnione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach w nocie 3.1 „Kontynuacja działalności”. W badanym okresie Spółka poniosła stratę netto na poziomie 261 947 tys. złotych. Suma zobowiązań krótkoterminowych przewyższa aktywa obrotowe o 113.664 tys. złotych. Uwarunkowania te, wraz z innymi zagadnieniami przedstawionymi w Nocie 3.1 informacji dodatkowej, wskazują, że zachodzi istotna niepewność mogąca budzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tej kwestii.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

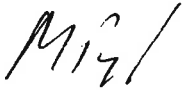
Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie, czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń, za wyjątkiem kwestii przedstawionej w pkt. 3 Uzasadnienia opinii z zastrzeżeniem. Sprawozdanie z działalności Spółki zostało opublikowane (wraz z niezbadanym sprawozdaniem finansowym) w dniu 25 kwietnia 2017 roku, tj. przed datą niniejszej opinii. W konsekwencji sprawozdanie z działalności Spółki nie zawiera ujawnień związanych ze zdarzeniami po dacie bilansu za okres od sporządzania sprawozdania do dnia wydania niniejszej opinii, w tym związanych z dodatkowymi zdarzeniami dotyczącymi faktów, założeń i ocen, jakie Zarząd Spółki ujawnił w zakresie kontynuacji działalności w pkt. 2 sprawozdania z działalności Spółki.

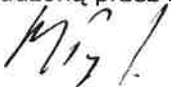
Oświadczenie jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Spółki. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 z późniejszymi zmianami) lub regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



Marek Turczyński
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 90114

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Marek Turczyński – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 19 maja 2017 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI INTEGER.PL S.A. ZA ROK OBROTOWY 2016**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Integer.pl S.A. (dalej „Spółka”). Siedzibą Spółki jest Kraków, ul. Malborska 130.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej powstałej z przekształcenia Spółki Integer.pl Sp. z o.o. Uchwała o przekształceniu została podjęta przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Integer.PL Sp. z o.o. dnia 26 lutego 2007 roku przed notariuszem Robertem Ludźmierskim w Krakowie (Repertorium A nr 3243/2007).

Spółka została zarejestrowana w rejestrze prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Krakowie, pod numerem 0000276519, na podstawie postanowienia z dnia 19 marca 2007 roku.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 7.764.217 zł i dzielił się na 7.764.217 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność głównie w zakresie produkcji i sprzedaży paczkomatów oraz działalność holdingową polegającą na zarządzaniu Grupą Integer.pl S.A.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|-------------------|-----------------------|
| - Rafał Brzoska | - Prezes Zarządu, |
| - Krzysztof Kołpa | - Wiceprezes Zarządu, |
| - Marcin Pulchny | - Wiceprezes Zarządu. |

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- z dniem 30 czerwca 2016 roku wygasła kadencja Pana Rossena Hadijewa,
- w dniu 16 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza powołała na kolejną kadencję z dniem 30 czerwca 2016 roku Pana Rafała Brzoskę na stanowisko Prezesa Zarządu,
- w dniu 16 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza powołała na kolejną kadencję z dniem 30 czerwca 2016 roku Pana Krzysztofa Kołpę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
- w dniu 16 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 5 lipca 2016 roku Pana Marcina Pulchnego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2015 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 12.645 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2015 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 odbyło się w dniu 30 czerwca 2016 roku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło zatrzymać całość zysku wypracowanego w roku obrotowym 2015 na kapitale zapasowym Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 lipca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 lipca 2016 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 10 czerwca 2016 roku, zawartej pomiędzy Spółką a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 22, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego Spółki zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Marka Turczyńskiego (nr ewidencyjny 90114) w listopadzie 2016 roku, od lutego do kwietnia 2017 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nasze badanie zostało ograniczone w zakresie dotyczącym możliwości oceny stopnia realizowalności niektórych należności. Szczegóły w zakresie tych ograniczeń zostały przez nas przedstawione w punkcie „Uzasadnienie wydanej opinii”.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, z wyjątkiem kwestii opisanej powyżej, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 19 maja 2017 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły. Zaprezentowane poniżej wielkości sprawozdania z całkowitych dochodów oraz przedstawione wskaźniki finansowe obejmują dane dotyczące działalności kontynuowanej tak w okresie bieżącym jak i porównywalnym.

<u>Podstawowe dane finansowe pochodzące ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Przychody ze sprzedaży	159.760	160.773
Koszty działalności operacyjnej	184.928	144.509
Wynik na działalności operacyjnej	(24.737)	23.009
Zysk (strata) netto	(261.947)	12.645
<u>Podstawowe dane finansowe pochodzące ze sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)</u>		
Zapasy	29.790	22.771
Należności z tytułu dostaw i usług	102.073	131.307
Aktywa obrotowe	135.201	204.499
Suma aktywów	597.602	837.031
Kapitał (fundusz) własny	300.222	562.169
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	248.865	148.539
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	68.385	75.779
Suma zobowiązań i rezerw	297.381	274.862
<u>Wskaźniki rentowności i efektywności</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
- rentowność sprzedaży	-15%	14%
- rentowność netto kapitału własnego	-47%	2%
- wskaźnik rotacji majątku	0,27	0,19
- wskaźnik rotacji należności w dniach	263	332
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	140	152
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	51	67
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
- stopa zadłużenia	50%	33%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	50%	67%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(113.664)	56.113
- wskaźnik płynności	0,54	1,38
- wskaźnik podwyższonej płynności	0,42	1,22

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2016 następujących tendencji:

- spadek wskaźników rentowności sprzedaży i rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku,
- spadek wskaźników rotacji należności, zobowiązań i zapasów,
- wzrost stopy zadłużenia Spółki.

W badanym okresie Spółka poniosła stratę netto na poziomie 261.947 tys. złotych. Suma zobowiązań krótkoterminowych przewyższa aktywa obrotowe o 113.664 tys. złotych, co przy trwającej restrukturyzacji działalności Spółki istotnie wpływa na możliwość terminowej obsługi zobowiązań. W nocy 3.1 Zarząd Spółki przedstawił niepewności z tym związane oraz działania, jakie obecnie są podejmowane w celu ich ograniczenia. W konsekwencji sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kontynuacji działalności i nie zawiera żadnych korekt, które byłyby konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim. Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Na bazie testów przeprowadzonych w ramach procedur badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji stosowanego systemu rachunkowości i nie stwierdziliśmy nieprawidłowości, które miałyby wpływ na sporządzone sprawozdania finansowe. Stosowany przez Spółkę system rachunkowości nie był jednak całościowo przedmiotem naszego badania.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań w zakresie niezbędnym do potwierdzenia istnienia prezentowanych aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań.

2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań wykazuje sumę 597.602 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące stratę netto w kwocie 261.947 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 261.947 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 261.947 tys. zł,
- rachunek z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 7.217 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

3. Uzasadnienie wydanej opinii

Zawarte w naszej opinii zastrzeżenia wynikają z następujących faktów:

1. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Spółka błędnie wykazała (błąd pisarski) przepływy z działalności operacyjnej zawyżając kwotę sumy elementów składających się na te przepływy o 261.947 tys. złotych. Ponadto Spółka zakwalifikowała niektóre operacje do poszczególnych segmentów sprawozdania z przepływów pieniężnych (rodzajów przepływów), niezgodnie z ich charakterem i treścią. W szczególności Spółka nie dokonała odpowiednich eliminacji transakcji niepieniężnych oraz nieprawidłowo zakwalifikowała operacje związane z zaciągnięciem kredytów oraz płatnościami dotyczącymi kosztów odsetkowych i operacjami związanymi z instrumentami finansowymi. Uwzględnienie powyższej omyłki pisarskiej oraz prawidłowe ujęcie transakcji w odpowiednich rodzajach przepływów pieniężnych spowodowałoby zmniejszenie pozycji „Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej” o 348.372 tys. złotych - do poziomu 715 tys. złotych. Jednocześnie „Środki pieniężne netto wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną” byłyby o 76.313 tys. złotych wyższe, a „Środki pieniężne netto wykorzystywane w działalności finansowej” o 10.112 tys. złotych wyższe.
2. Nasza opinia dotyczy sprawozdania finansowego, które zostało opublikowane przez Spółkę w dniu 25 kwietnia 2017 roku (jako niezbadane), tj. jego publikacja nastąpiła przed datą niniejszej opinii. W konsekwencji ujawnienia w zakresie zdarzeń po dacie bilansu, jak również nowe fakty i okoliczności, jakie mogłyby zostać ujawnione w ocenie przyjęcia zasady kontynuacji działalności dokonanej przez Zarząd Spółki zawartej w ujawnieniach sprawozdania finansowego, nie obejmują okresu od dnia 25 kwietnia 2017 roku do daty niniejszej opinii.

Jednocześnie nasza opinia obejmuje ograniczenia zakresu badania dotyczące możliwości oceny stopnia realizowalności należności o łącznej wartości 102.073 tys. złotych. Dla należności o wartości 4.369 tys. złotych, pomimo istniejących przesłanek utraty wartości, nie otrzymaliśmy wystarczających dowodów umożliwiających ocenę nieistotności utraty ich wartości.

4. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, kapitałów własnych i zobowiązań oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

Wartości niematerialne i prawne

Na wartości niematerialnych i prawnych w Spółce składają się:

- oprogramowanie w kwocie 32.729 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych. Spółka utworzyła odpisy aktualizujące, które zostały prawidłowo przedstawione w nocie objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 10.416 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 14.219 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany środków trwałych oraz środków trwałych w budowie. Spółka utworzyła odpisy aktualizujące, które zostały prawidłowo przedstawione w nocie objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono udziały i akcje w jednostkach zależnych w kwocie 347.091 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego. Spółka utworzyła odpisy aktualizujące, które zostały prawidłowo przedstawione w notcie objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Inne aktywa finansowe długo- i krótkoterminowe:

W ramach pozycji „Pozostałe aktywa finansowe” wykazano:

- pożyczki udzielone podmiotom powiązanym w kwocie 34.852 tys. zł.

Zapasy

Struktura zapasów oraz związanych z nimi odpisów aktualizujących została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej, łącznie z dotyczącymi ich odpisami aktualizującymi.

Zobowiązania

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń oraz zapadalności ujawniono w notach dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego.

Struktura zobowiązań handlowych została ujawniona w notcie objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 68.385 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu emisji obligacji w kwocie 141.573 tys. zł,
- kredyty i pożyczki w kwocie 47.131 tys. zł,
- zaliczki otrzymane w kwocie 12.195 tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Struktura czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych oraz rezerw na zobowiązania została ujawniona w notach objaśniających.

5. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów, kapitału własnego i zobowiązań, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują istotne pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe istotne informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2016. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

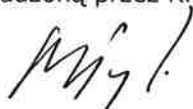
Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż w badanym okresie Spółka przestrzegała przepisów prawa.



Marek Turczyński
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 90114

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Marek Turczyński – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 19 maja 2017 roku